

OPSCHRIFT

Vergadering van 18 december 2017

Besluit nummer: 2017_GR_01272

Onderwerp:

Raamovereenkomst inzake de uittreding van de Stad Gent uit de intercommunale PUBLILEC - Goedkeuring

Beknopte samenvatting:

Aan de gemeenteraad wordt gevraagd het volgende goed te keuren:

- het ontwerp van raamovereenkomst tussen de Stad Gent, Nethys, Efin en PUBLILEC (met de daarin opgenomen opschortende voorwaarde van goedkeuring door de Waalse toezichthouder van de wijziging van artikel 15 van de statuten van Publilec)

- het college te machtigen om beperkte wijzigingen aan te brengen aan raamovereenkomst, in functie van verdere technische nalezing van de raamovereenkomst en goedkeuring van de raamovereenkomst door de raad van bestuur van Publilec, voor zover deze wijzigingen geen noemenswaardige impact hebben voor de Stad Gent.

Bevoegd: Daniel Termont

DE GEMEENTERAAD

AANHEF

De volgende bepalingen zijn van toepassing inzake de bevoegdheid:

- De Waalse Code de la démocratie locale et de la décentralisation van 22 april 2004, artikel L1523-12.
- Het Gemeentedecreet van 15 juli 2005, artikel 42, § 1.

De beslissing wordt genomen op grond van:

- De Waalse Code de la démocratie locale et de la décentralisation van 22 april 2004;
- Het Decreet van 23 april 2014 houdende instemming met het samenwerkingsakkoord (van 13 februari 2014) tussen het Vlaamse Gewest, het Waalse Gewest en het Brussels Hoofdstedelijk Gewest betreffende de gewestgrensoverschrijdende intercommunales;
- De statuten van Publilec.

Bijgevoegde bijlage(n):

- Raamovereenkomst
- convention-cadre (informatief)
- 1. aandeelhoudersstructuur
- 2. pensioenstudie 2017v07112017
- 2 Nota bij de pensioenstudie PUBLILEC 12122017
- 2 Nota bij de pensioenstudie PUBLILEC_franstalige versie (informatief)
- 3. Publilec - pensioenstudie 2017v30112017 inbegr min 5 jaar
- 5. ontwerpbrief aan Federale Pensioendienst
- 5. ontwerpbrief aan Federale Pensioendienst_Franstalige versie (informatief)
- 6. CBN_technische_nota_2017_01
- 6. Note_technique_CNC_2017_01 (informatief)
- 7. Waardering PublilecPublipart 2017_versie 15 december 2017bis
- 7. Waardering PublilecPublipart 2017_versie 15 december 2017bis_met formules
- 8. wetsontwerp 19 oktober 2017_projet de loi
- 9 Toelichting min5 jaar12122017
- 9 Toelichting min5 jaar12122017_franstalige versie (informatief)
- 10. Omzendbrief BB2017_4
- 10. Omzendbrief BB2017_4 -franstalige versie (informatief)
- 20171215_Financieel sjabloon Publilec (informatief)

MOTIVERING

1. Evolutie van een Belgische intercommunale naar een Holding naar Waals recht

De stad Gent is bij gemeenteraadsbeslissing van 17-19 december **1984** toegetreden tot de intercommunale SPE cvba (Samenwerkende vennootschap voor de Productie van Elektriciteit). Op 28 augustus 1985 werd een overeenkomst ondertekend tussen Stad Gent en de intercommunale. Hierbij deed de Stad Gent inbreng van haar elektriciteitscentrale (Ham) en haar aandelen in het hoogspanningsnet.

Op 21 juni **2000** heeft de intercommunale een inbreng van een algemeenheid gedaan in SPE NV. Als gevolg hiervan participeerde de Stad Gent niet meer rechtstreeks in de elektriciteitsproductie, en werd de intercommunale een holding. De naam van de intercommunale wijzigde naar PUBLILEC.

In **2005** heeft Publilec 51% van haar participatie in SPE NV verkocht aan Gaz de France (thans EDF) en Centrica. Centrica heeft naderhand haar participatie in SPE NV verkocht aan Gaz De France. Voorafgaand aan de verkoop van 51% van de aandelen in SPE NV werd SPE NV opgesplitst: de elektriciteitsproductie bleef in SPE NV; de financiële participaties (voornamelijk in hoogspanningsbeheerder Elia, die zelf is ontstaan uit het samenbrengen van de Belgische hoogspanningsnetten) werden, mede op nadrukkelijke vraag van de regering om het hoogspanningsnet in Belgische handen te verankeren, ondergebracht in de afgesplitste PUBLIPART NV.

In 2015 werd Publilec, te gevolge van het akkoord tussen de Gewesten, als gewestgrensoverschrijdende intercommunale onderworpen aan het Waalse toezicht. Het

toepasselijke recht is de Waalse Code de la démocratie locale et de la décentralisation. (Besluit van de Waalse Regering van 22 april 2004, bekrachtigd bij het Waalse decreet van 27 mei 2004). De omvorming van Publilec naar een intercommunale naar Waals recht werd goedgekeurd door de gemeenteraad: een principiële goedkeuring op 22 juni 2015 en een bekrachtiging op 14 december 2015. Waals minister Paul Furlan keurde deze omvorming goed op 31 juli 2015.

De huidige aandeelhoudersstructuur van PUBLILEC ziet er uit als volgt:

Aandeelhouders	Kapitaals-aandelen	%	Winst-aandelen	%	Kapitaal- + winst-aandelen	% van dividend
Diksmuide	1	0%	0	0%	1	0,00%
Flemalle	1	0%	0	0%	1	0,00%
Gent	103.289	12,14%	21.687	3,90%	124.976	8,88%
Harelbeke	1	0%	0	0%	1	0,00%
Merksplas	178	0,02%	1	0%	179	0,01%
Seraing	7.438	0,87%	0	0%	7.437	0,53%
I.P.F.H.	3.718	0,44%	0	0%	3.718	0,26%
NETHYS SA	499.255	58,70%	419.458	75,40%	918.713	65,31%
FINEG	1.735	0,20%	0	0%	1.735	0,12%
EFIN	234.902	27,62%	115.135	20,70%	350.037	24,88%
Totaal PUBLILEC	850.518	100%	556.281	100%	1.406.799	100%

De Stad Gent bezit 12,14% van de kapitaalsaandelen in Publilec en 3,90% van de winstaandelen. Hiermee heeft de stad Gent bij winstuitkering, recht op 8,88% van de dividenden.

Niettegenstaande de Stad Gent een minderheidsaandeelhouder is, heeft de Stad Gent als grootste gemeentelijke vennoot een blokkerende stem:

- in de raad van bestuur beschikt Stad Gent over een statutair vetorecht;
- in de algemene vergadering beschikt de Stad Gent de meerderheid van stemmen van de gemeentelijke vennoten

2. Pensioenen ex-stadspersoneel

Op 28 augustus **1985** werd een overeenkomst (van 12 december 1984) tussen enerzijds de Stad Gent, en anderzijds de intercommunale SPE, WVEM en SOCOLIE ondertekend. In deze overeenkomst verbindt de intercommunale zich om de betaling te verrichten van de pensioenen van de overgenomen personeelsleden, zowel voor wat betreft de periode gepresteerd in dienst van de Stad Gent, als voor de periode in dienst van de intercommunale.

Als tegenprestatie voor de tenlasteneming van deze pensioenlast aanvaardde de Stad Gent dat, op de dividenden die aan de Stad Gent werden toegekend, een deel zou worden ingehouden gelijk aan het bedrag van het betaald pensioen vermenigvuldigd met de verhouding tussen het aantal door de stad Gent aangenomen dienstjaren en het totaal der jaren toegelaten voor de openbare sector.

In het kader van een herstructurering van de intercommunale werd in **1995** een akkoord bereikt dat vanaf het boekjaar 1994 de intercommunale verzaakt aan voormelde inhouding op de dividenden

voor de pensioenlasten van de ex-stadspersoneelsleden, op voorwaarde dat er geen distorsie is tussen de aandeelhouders. Deze overeenkomst werd bevestigd bij brief van de intercommunale van 30 augustus 1995. Dergelijke regeling is een afwijking op de wet van 14 april 1965 tot vaststelling van een zeker verband tussen de onderscheiden pensioenregelingen van de openbare sector, in het bijzonder artikel 14.

Zoals hoger vermeld heeft de intercommunale op 21 juni **2000** een inbreng van een algemeenheid gedaan in SPE NV. Op enkele personeelsleden na, gingen alle personeelsleden van PUBLILEC over naar SPE NV (thans EDF Luminus) en deden hierbij afstand van hun statutaire aanstelling en aanvaardden een arbeidsovereenkomst met SPE NV. Op dit ogenblik is nog één personeelslid statutair aangesteld bij de intercommunale PUBLILEC.

Sedert jaar en dag worden de pensioenen bij SPE/PUBLILEC opgedeeld tussen Noord en Zuid, al naargelang de plaats waar deze personeelsleden gewerkt hebben.

PUBLILEC is met ingang van 1 januari **2012** toegetreden tot de RSZPPO (thans het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen (hierna: het Gesolidariseerde pensioenfonds). Als gevolg van deze toetreding wordt een onderscheid gemaakt tussen de pensioenen die vóór of vanaf deze datum zijn opengevallen.

- De wettelijke pensioenen (rustpensioenen en overlevingspensioenen) die zijn opengevallen vanaf 1 januari 2012 komen te laste van het Gesolidariseerd pensioenfonds. Voor deze pensioenen betaalt PUBLILEC een basisbijdrage op de loonkost van het statutair personeel en een responsabiliseringsbijdrage. Dit zijn de zgn. '*gesolidariseerde pensioenen*'; deze regeling is in wezen identiek als deze van de statutaire pensioenen van de Stad Gent;
- De pensioenen die vóór 1 januari 2012 zijn opengevallen, de zgn. '*niet-gesolidariseerde pensioenen*', zijn volledig ten laste van PUBLILEC. Tot eind 2015 werden deze pensioenen door Ethias uitbetaald, dat hiervoor middelen van PUBLILEC beheerde ter financiering van de pensioenen. Ook de pensioencomplementen waarop de voormalige statutaire personeelsleden van Publilec (zowel Noord al Zuid) recht hebben bovenop het wettelijk pensioen, zijn opgenomen onder de "*niet-gesolidariseerde pensioenen*".
- Wanneer een gepensioneerde met recht op een niet-gesolidariseerd pensioen overlijdt en een weduwe/weduwnaar nalaat, wordt een nieuw pensioen geopend op naam van de weduwe/weduwnaar. Voor het nieuw-opengevallen pensioen komt het wettelijke pensioenaandeel ten laste van het gesolidariseerde pensioenfonds; de pensioencomplementen zijn niet-gesolidariseerd en vallen ten laste van OGEO FUND.

Ethias stond in het verleden in voor de betaling van zowel de gesolidariseerde als de niet-gesolidariseerde pensioenen. Publilec zorgde ervoor dat bij Ethias activa beschikbaar waren om de pensioenverplichtingen te dekken.

Ingevolge de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen, waarin gesteld wordt dat pensioenuitkeringen enkel beheerd mogen worden door een OFP (Organisme voor de Financiering van Pensioenen) dat onder toezicht van de FSMA staat, werd het beheer van deze pensioenen overgedragen aan OGEO FUND. Ter financiering van deze niet-gesolidariseerde pensioenverbintenissen heeft Ethias in 2016 het grootste deel van

haar beschikbare middelen, met name een bedrag van € 23.376.557,08 overgemaakt aan OGEO FUND.

Publilec heeft op 11 oktober 2016 een bijdrageverzekeringsovereenkomst afgesloten met Ethias voor de uitbetaling van de gesolidariseerde wettelijke pensioenen (Noord en Zuid). Ingevolge voormelde overdracht van middelen aan OGEO FUND zou er bij Ethias tegen eind 2017 ca. € 2.944.000 overblijven, dit als voorschot op de door PUBLILEC verschuldigde bijdragen aan het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen voor *enerzijds* de basisbijdrage, en *anderzijds* de responsabiliseringsbijdrage. De responsabiliseringsbijdrage bedraagt actueel 50% maar zou volgens prognoses geleidelijk aan stijgen naar 95% in 2024 en 100% vanaf 2035.

De Stad Gent is steeds bezorgd geweest over de mogelijke tekorten bij PUBLILEC ter financiering van de pensioenverbintenissen. Dit blijkt uit diverse collegebesluiten, waarbij collegebrieven aan PUBLIEC werden goedgekeurd, zoals:

- 2011_CBS_07027 dd. 19 mei 2011
- 2012_CBS_03296 dd. 9 maart 2012
- 2017_CBS_08265 dd. 13 juli 2017

Voor de financiering van de pensioenverbintenissen zijn volgende middelen beschikbaar (raming van de middelen per 31.12.2017):

- Voor de verbintenissen 'Noord' en 'Zuid' is er € 22.909.000 aan middelen beschikbaar bij OGEO FUND voor de financiering van de **niet-gesolidariseerde pensioenen** (zijnde de wettelijke pensioenen geopend vóór 1.1.2012 plus de pensioencomplementen van alle huidige en toekomstige gepensioneerden van Publilec). Hiertegenover staat een verbintenis van € 16.707.020, wat een 'overdekking' van ca.25 % impliceert.
- Voor de **gesolidariseerde pensioenen** 'Noord' en 'Zuid' is er, zoals hiervoor uiteengezet, € 2.944.000 als voorschot beschikbaar bij Ethias.

Ethias heeft op 7 november 2017 (met aanpassing op 7 december 2017) een pensioenstudie gemaakt met berekeningen over de middelen die nodig zijn om alle pensioenverbintenissen te dekken. In deze studie werd een opsplitsing gemaakt tussen enerzijds de pensioenen SPE NOORD (hierna 'pensioenen Noord') en anderzijds de pensioenen SPE ZUID. Uit deze berekeningen blijkt dat er

- € 24.558.000 aan middelen nodig is om de niet-gesolidariseerde pensioenverbintenissen 'Noord' en 'Zuid' (met inbegrip van de pensioencomplementen voor alle voormalige personeelsleden van Publilec), evenals de gesolidariseerde pensioenverbintenissen 'Zuid' te dekken,
- € 18.320.000 aan middelen nodig is om de gesolidariseerde pensioenverbintenissen 'Noord' te dekken,

dit volgens een berekeningsmodel waarbij rekening gehouden wordt met een rendement van 3,5% op de activa en een buffer van 20%.

Uit de studie van Ethias blijkt m.a.w. dat er in totaal € 42.878.000 aan activa nodig is om de alle pensioenverbintenissen te dekken (rekening houdend met een rendement van 3,5% en een buffer van 20%), terwijl er eind 2017 (geraamd) € 25.853.000 beschikbaar is (waarvan € 22.909.000 bij Ogeo Fund en € 2.944.000 bij Ethias). Dit komt neer op een globaal te financieren tekort van € 17.025.000.

Schematisch worden de verbintenissen in de Ethias-studie voorgesteld als volgt:

	Verbintenissen	Nodig voor dekking 100% + buffer van 20% aan rendement van 3,5%	Buffer
Gesolidariseerde pensioenen Zuid	€ 3.645.530	€ 4.510.000	€ 846.470
Niet-Gesolidariseerde pensioenen Noord en Zuid	€ 16.707.020	€ 20.048.000	€ 3.340.980
Gesolidariseerde pensioenen Noord	€ 15.092.000	€ 18.320.000	€ 3.228.000
TOTAAL	€ 35.444.050	€ 42.878.000	€ 7.433.450

Op 19 oktober 2017 werd een wetsontwerp gestemd door de Kamer van Volksvertegenwoordigers *met betrekking tot het niet in aanmerking nemen van diensten gepresteerd als niet-vastbenoemd personeelslid voor een pensioen van de overheidssector, tot wijziging van de individuele responsabilisering van de provinciale en lokale overheden binnen het gesolidariseerd Pensioenfonds, tot aanpassing van de reglementering inzake aanvullende pensioenen, tot wijziging van de modaliteiten van de financiering van het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen en tot bijkomende financiering van het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen. Indien deze wet wordt aangenomen, zullen de personeelsleden die minder dan vijf jaar statutair tewerkgesteld waren recht hebben op een statutair pensioen pro rata het aantal jaren dat zij statutair tewerkgesteld waren.*

Ethias heeft op 30 november 2017 een berekening gemaakt van de impact van dit wetsontwerp op de pensioenverbintenissen. Dit betreft zgn. 'slapers', met name toekomstige pensioneerden met een statutaire loopbaan van minder dan 5 jaar.

- voor de gesolidariseerde wettelijke pensioenen 'Noord' zou een bijkomende dekking nodig zijn van € 1.160.000;
- voor de gesolidariseerde wettelijke pensioenen 'Zuid' zou een bijkomende dekking nodig zijn van € 260.000.
- Voor de pensioencomplementen is er een bijkomende dekking van € 750.000 nodig.

De financiële impact van voormeld wetsontwerp wordt derhalve door Ethias geraamd op € 2.170.000 (en wordt door partijen beschouwd als een maximumbedrag). Hierdoor zou het te financieren tekort oplopen tot € 19.195.000.

Op dit ogenblik is er nog onduidelijk of de wet, volgens het voorliggend ontwerp, zal worden goedgekeurd.

3. Verlengingen statutaire duurtijd PUBLILEC

Sedert 2008 werd de duurtijd van Publilec meermaals verlengd, telkens voor een korte duurtijd, dit op uitdrukkelijke vraag van de stad Gent die hiermee druk wenste uit te oefenen op PUBLILEC om een standpunt in te nemen inzake de pensioenproblematiek.

- in juni 2008 werd de duur van PUBLILEC verlengd voor een duur van 5 jaar (tot juni 2013);
- in juni 2013 werd de duur van PUBLILEC verlengd tot 31 juli 2015;
- in juni 2015, naar aanleiding van de omvorming van PUBLILEC tot een intercommunale naar Waals recht werd de duur van PUBLILEC verlengd tot 31 december 2019. De verlenging tot eind 2019 was opnieuw een uitdrukkelijke eis van de Stad Gent, in het bijzonder de uitdrukkelijke wens van de Stad Gent om haar participatie in PUBLILEC te verkopen voor eind 2019.

4. Voornemen van de Stad Gent tot verkoop van haar participatie in PUBLILEC

De stad Gent heeft in het verleden meermaals te kennen gegeven haar participatie in PUBLILEC ten laatste in 2019 te willen verzilveren. Hiervoor kan, onder meer, verwezen worden naar volgende beslissingen:

- 2015_CBS_04093 collegebesluit dd. 16 april 2015 met als titel “Overheidsopdracht van diensten - Aanstelling van een advocaat voor juridische ondersteuning - procedure en voorwaarden. - Gunning. – Goedkeuring”;
- 2015_GR_00610 gemeenteraadsbesluit dd. 22 juni 2015 met als titel “Publilec - verlenging statutaire duur; omvorming van een intercommunale naar een vennootschap van privaat recht; statutenwijziging; machtiging aan het college over het mandaat aan de vertegenwoordiger van de Stad Gent op de algemene vergadering –Goedkeuring”;
- 2015_GR_01080 gemeenteraadsbesluit dd. 14 december 2015 met als titel: “Publilec: buitengewone algemene vergadering van 16 december 2015 - vaststelling van het mandaat van de vertegenwoordiger van de Stad Gent – Goedkeuring”;
- 2015_GR_01081 gemeenteraadsbesluit dd. 14 december 2015 met als titel “Verlenging duur en omvorming van Publilec van een intercommunale naar een intergemeentelijk samenwerkingsverband naar Waals recht - statutenwijziging – Kennisneming”;
- 2016_GR_01205 gemeenteraadsbesluit dd. 19 december 2016 met als titel: “ Publilec: buitengewone algemene vergadering van 20 december 2016 - strategisch plan 2017-2019 - vaststelling van het mandaat van de vertegenwoordiger van de Stad Gent – Goedkeuring”;
- uitgebreide toelichting tijdens de extra gemeenteraadszitting van 14 februari 2017 die specifiek gewijd was aan de situatie inzake PUBLILEC en PUBLIPART;

- vermelding in het rapport over fase 2 van de Cel Verzelfstandiging dat toegelicht werd tijdens de Commissie Verzelfstandiging van 5 juli 2017;
- 2017_GR_00720 - gemeenteraadsbesluit dd. 26 juni 2017 met als titel “Intercommunale Publilec - algemene vergadering van 28 juni 2017 - vaststelling van het mandaat van de vertegenwoordiger van de Stad Gent”
- 2017_CBS_08226 collegebesluit dd. 13 juli 2017 met als titel “Overheidsopdracht van diensten – financiële expertise en begeleiding in het kader van dossier Publilec ”

5. Ontvangsten uit Publilec in de lopende legislatuur en evolutie van de waarde van EDFLuminus

Tot op heden heeft de Stad Gent reeds € 11.715.125,26 ontvangen uit PUBLILEC, namelijk:

- in 2015: € 9.949.839,26 als uitzonderlijk dividend over boekjaar 2014
- in 2016: nihil (er werd geen dividend uitgekeerd over het boekjaar 2015)
- in 2017: € 1.765.286 als dividend over het boekjaar 2016.

Tussen 2014 en vandaag is de waarde van EDF Luminus fundamenteel gewijzigd, omwille van de marktomstandigheden. Zo heeft het voortdurende uitstel van de kernuitstap de nood aan gascentrales ondermijnd, en zorgt onder meer de overvloed aan goedkope steenkool uit de VS en de lage olieprijs ervoor dat de gascentrales vandaag nauwelijks draaien omdat ze niet rendabel zijn.

Bij de aanvankelijke beslissing om uit te treden uit de productie, werd de waarde van EDF Luminus nog geraamd op ca. 1,6 miljard euro. Vandaag is die waarde gedaald tot nauwelijks 0,6 miljard euro. Dit heeft uiteraard zware implicaties op de waarde van Publilec.

Bovendien ging men er destijds van uit dat er bij Ethias voldoende activa beschikbaar waren om alle pensioenverbintenissen te dekken, hetgeen thans niet het geval blijkt te zijn.

6. Strategisch Plan Publilec 2016-219

De Waalse meerderheidsaandeelhouder heeft meermaals gevraagd om de intercommunale om te vormen naar een NV van privaat recht.

Omwille van de pensioenproblematiek, was er binnen PUBLILEC een consensus om het intercommunaal statuut te behouden voor de uitbetaling van de gesolidariseerde pensioenen: als intercommunale heeft PUBLILEC het voordeel van de responsabiliseringsbijdrage

In het strategisch plan 2016-2019 was voorzien dat de intercommunale PUBLILEC zou overgaan tot een partiële splitsing in twee eenheden:

- een intercommunale eenheid waarin het geheel van de pensioenverbintenissen tegenover het historisch statutair personeel van SPE bewaard zouden worden. Deze intercommunale zou op termijn geen uit te keren winst maken;

- een op te richten naamloze vennootschap die het geheel van de vermogensrechtelijke activa en het personeel actief binnen Publilec zou opnemen.

7. Onderhandelingen over de exit van de Stad Gent uit PUBLILEC - raamovereenkomst

Sedert het ogenblik dat de Stad Gent aan de hoofdaandeelhouders van PUBLILEC meedeelde haar participatie in PUBLILEC te willen verzilveren, werden meerdere gesprekken gevoerd die echter nooit tot enige doorbraak leidden.

In het voorjaar 2017 vonden diverse informele gesprekken plaats met vertegenwoordigers van de hoofdaandeelhouders Nethys en Efin plaats, die in het najaar 2017 leidden tot intensieve onderhandelingen om tot een akkoord te komen, zowel wat betreft de waarde van PUBLILEC, en bij afgeleide, de waarde van de participatie van de Stad Gent in PUBLILEC, als wat betreft de financiering van de pensioenverplichtingen.

Bij de onderhandelingen werd de stad Gent bijgestaan door het advocatenkantoor DLA Piper voor wat betreft het juridisch-fiscaal deel van de operatie, en door Deloitte voor wat betreft de waardering van de participatie.

Er werd een raamovereenkomst met bijlagen onderhandeld, die thans ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de gemeenteraad.

De belangrijkste punten uit het raamovereenkomst zijn de volgende:

- PUBLILEC zal als intercommunale blijven bestaan, en wordt niet gesplitst in een privaatrechtelijke vennootschap voor het beheer van de participaties; het strategisch plan zal worden aangepast. Dit wordt geagendeerd op een buitengewone algemene vergadering die zal worden gehouden in januari 2018;
- de Stad Gent zal uittreden uit PUBLILEC aan een overeengekomen waarde van haar scheidingsaandeel die rekening houdt met de waarde van de participaties in PUBLIPART en EDF LUMINUS (zie verder); dit vereist een voorafgaandelijke aanpassing van de statuten, vermits in de huidige statuten vermeld staat dat de aandeelhouders uittreden aan boekwaarde (als bovengrens). De goedkeuring van de statutenwijziging zal eveneens voorgelegd worden aan de algemene vergadering die zal gehouden worden in januari 2018; de goedkeuring van de statutenwijziging door de algemene vergadering en de Waalse toezichthouder geldt als opschortende voorwaarde voor de raamovereenkomst;
- de Stad Gent neemt de **gesolidariseerde pensioenen Noord** over en legt de provisie vast op € **18.320.000**, voor de verbintenissen vanaf 1 januari 2018, rekening houdend met de actuele pensioenwetgeving en verwachte toename van de responsabiliseringsbijdrage; De bedrag zal aan de stad Gent betaald worden als volgt:
 - € 15.376.000 zal in speciën betaald worden aan de Stad Gent en zal door de Stad Gent onmiddellijk doorgestort worden naar het pensioenfonds FP 27 bij Ethias.
 - € 2.944.000 aan middelen van PUBLILEC bij Ethias zullen overgedragen worden bij het pensioenfonds van de Stad Gent door overdracht van deze som van de

bijdrageverzekeringsovereenkomst FP 27 van PUBLILEC naar de bijdrageverzekeringsovereenkomst FP 27 van de Stad Gent bij Ethias;

Het betreft 23 gepensioneerden en 73 toekomstige gepensioneerden (zgn. 'slapers').

Van voormelde € 18,3 miljoen euro om de gesolidariseerde pensioenverbintenissen 'Noord' te dekken, heeft ca. € 10 miljoen betrekking op de periode dat ex-stadspersoneelsleden statutair tewerkgesteld waren bij de Stad Gent. Volgens artikel 14 van de wet van 14 april 1965 is de Stad Gent deze pensioenaandelen verschuldigd aan PUBLILEC, die als laatste publieke werkgever instaat voor de betaling van de pensioenen van voormalige statutaire personeelsleden. Door de raamovereenkomst neemt PUBLILEC deze last op zich door aan de Stad Gent de nodige middelen te voorzien om deze gesolidariseerde pensioenen voor de ex-stadspersoneelsleden te dekken. Bij een ontbinding van PUBLILEC op de statutaire eindduur zou de wet van 14 april 1965 onvermijdelijk van toepassing geweest zijn.

In voormelde berekening werd rekening gehouden met het feit dat wanneer een gepensioneerde Noord die vóór 1 januari 2012 op pensioen ging en derhalve recht heeft op een niet-gesolidariseerd pensioen ten laste van OGEO FUND, de weduwe of weduwnaar ten laste valt van het Gesolidariseerde pensioenfonds voor zijn/haar wettelijk pensioen, waarop de Stad Gent een responsabiliseringsbijdrage zal dienen te betalen. De pensioencomplementen zijn niet-gesolidariseerd en blijven ten laste van OGEO FUND.

- De financiële impact ingevolge het hogervermelde wetsontwerp van 17 oktober 2017 waarbij statutairen met minder 5 jaar loopbaan recht hebben op statutair pensioen pro rata hun periode van statutaire tewerkstelling, wordt voor PUBLILEC geraamd op maximum € 2.170.000, waarvan € 1.160.000 te financiering van de gesolidariseerde pensioenen Noord. Binnen de waardering van PUBLILEC wordt rekening gehouden met een financiële impact van € 2.170.000. Het geraamd bedrag € 1.160.000 ter financiering van de gesolidariseerde pensioenen Noord zal pas later betaald aan de Stad Gent, nadat er zekerheid is of het wetsontwerp (al dan niet gewijzigd), resulteert in een uitvoerbare wet;
- Voor de waardering van de participatie van de Stad Gent worden de winstaandelen gelijkgesteld met 0,48 kapitaalaandelen. Deze ruilvoet werd eveneens gebruikt bij de omzetting in 2015 van winstaandelen in kapitaalaandelen bij EDF Luminus. Ook binnen PUBLIPART wordt deze ruilvoet gehanteerd bij de waardering van winstaandelen versus kapitaalaandelen. Deze ruilvoet heeft tot gevolg dat de stad Gent recht heeft op 10,174% van de totale waarde van Publilec;
- Naast de waarde van het eigen vermogen van PUBLILEC, werd rekening gehouden met de meerwaarde op de participaties in PUBLIPART en EDF LUMINUS:
 - voor de participaties van PUBLIPART werd rekening gehouden met de gemiddelde beurskoersen van Elia en Fluxys over de laatste 2 maanden (oktober – november 2017), waarbij er voor de Elia-aandelen categorie A rekening gehouden werd met een illiquiditeitspercentage van 10% omdat deze aandelen die PUBLIPART in Elia aanhoudt niet beursgenoteerd en dus niet vrij verhandelbaar zijn;

- voor de participatie in EDF Luminus werd rekening gehouden met 4 gebruikelijke waarderingsmethodes, waarvan een gewogen gemiddelde wordt gebruikt, met dien verstande dat een grotere wegingsfactor wordt gebruikt voor de methodes (A) en (D).
 - A. de methode die verwijst naar een veelvoud van de EBITDA – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 3/12;
 - B. een rendement in dividend van 7% op het gecumuleerde en geschatte resultaat van de periode 2017-2020 – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 1/12;
 - C. de waardering van de onderneming in het kader van de geplande beursintroduktie in 2015 (“IPO”), plus 150 miljoen euro – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 3/12;
 - D. het eigen vermogen van EDF LUMINUS zoals deze blijkt uit de jaarrekeningen op 31 december 2016 (B GAAP) – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 5/12.

Deze waarderingsmethodes leiden tot een voorlopige waarde van het **scheidingsaandeel** van de Stad Gent van **€ 27.332.201,03** (zijnde € 27.481.447,42 hetgeen 10,174% is van een totale waarde van Publilec van € 270.112.190,17, verminderd met een bijdrage van de Stad Gent in de werkingskosten van € 149.246,40 van PUBLILEC tot eind 2019 (= huidige statutaire eindduur)

De stad Gent zal dit bedrag als voorlopige waarde van het scheidingsaandeel ontvangen binnen een termijn van 30 dagen na het vervullen van de opschortende voorwaarde (van goedkeuring van de statutenwijziging door de toezichthoudende overheid) en uiterlijk op 31 mei 2018;

- de Stad Gent heeft in 2018 recht op een dividend over het boekjaar 2017 dat vastgesteld wordt op € 1.260.856,50. Voor het boekjaar 2018 heeft de Stad Gent geen recht op een pro rata dividend.

8. Herberekening van het scheidingsaandeel in 2020 en betaling provisie voor pensioenen voor statutairen met een statutaire loopbaan van minder dan 5 jaar

In 2020 zal een herberekening gemaakt worden van de waarde van het scheidingsaandeel van de Stad Gent, waarbij er slechts 2 componenten van de waardering van Publilec kunnen wijzigen t.o.v. voorlopige waardering van het scheidingsaandeel, namelijk 1° de berekening van de waarde van EDF Luminus, en 2° de definitieve berekening van de financiële impact van het al dan niet in voege treden van het wetsontwerp inzake de statutairen met een loopbaan van minder dan 5 jaar.

Voor de herberekening van het scheidingsaandeel van de Stad Gent zal het percentage van 10,174% gebruikt worden, met name hetzelfde percentage als bij de berekening van de voorlopige waarde van het scheidingsaandeel.

Inzake de herberekening van de waarde van EDF Luminus kunnen zich volgende situaties voordoen:

- Indien de participaties in EDF LUMINUS het voorwerp uitmaken van een beursintroduktie, zal het aandeel van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS in de waardering van aan de Stad Gent terugbetaalde aandelen en winstaandelen herzien worden in functie van de waarde op de dag van de beursintroduktie.

- Indien de participaties in EDF LUMINUS door PUBLILEC aan EDF BELGIUM of aan een andere institutionele investeerder verkocht worden, zal het aandeel van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS in de waardering van de aan de Stad Gent terugbetaalde aandelen en winstaandelen herzien worden in functie van de verkoopprijs van deze participaties.
- Indien er op 31 december 2019 geen beursintroductie is geweest van EDF LUMINUS, noch aankoop door EDF BELGIUM of een andere institutionele investeerder van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS, zal de waarde van de aan de Stad Gent terugbetaalde aandelen en winstaandelen herzien worden in functie van de vier hogervermelde waarderingmethodes, waarvan methode C evenwel ongewijzigd blijft.

Het verschil tussen de voorlopige waarde van het scheidingsaandeel van Stad Gent en de definitieve bepaling van de waarde van het scheidingsaandeel zal leiden tot een nabetaling door PUBLILEC aan Stad Gent of een gedeeltelijke terugbetaling door Stad Gent aan PUBLILEC, uiterlijk op 30 september 2020.

- Op het ogenblik van de bepaling van de definitieve waarde van het scheidingsaandeel van de Stad Gent zal eveneens betaling gebeuren aan de Stad Gent van het benodigde bedrag voor de financiering van de gesolidariseerde pensioenen voor ex-personeelsleden met een statutaire loopbaan van minder dan 5 jaar, rekening houdend met de definitieve wetgeving ter zake, als volgt:

- Indien het wetsontwerp zonder aanpassingen wordt aangenomen zal de Stad Gent voormeld bedrag van € 1.160.000 ontvangen ter dekking van de financiële impact van het wetsontwerp.
- Indien het wetsontwerp tegen uiterlijk 30 september 2020 niet wordt aangenomen, zal de stad Gent geen bedrag ontvangen (vermits het wetsontwerp niet werd aangenomen);
- Indien het Wetsontwerp wordt gewijzigd en vervolgens uiterlijk op 30 september 2020 wordt aangenomen, zal dit in eerste instantie aanleiding geven tot herberekening door Ethias van het benodigde bedrag ter dekking van de financiële impact van het gewijzigde en definitief geworden Wetsontwerp.

In de twee laatste gevallen zal dit een aanleiding geven tot een herberekening van het scheidingsaandeel van de Stad Gent (omdat in de voorlopige waardering rekening gehouden werd een financiële impact van het wetsontwerp voor een bedrag van 2.170.000 euro).

- Geschillenregeling: elk geschil zal inzake deze raamovereenkomst zal definitief worden beslecht, in eerste en laatste aanleg, volgens het arbitragereglement van CEPINA. Het scheidsgerecht zal uit drie arbiters bestaan. De plaats van arbitrage is Brussel. De taal van de arbitrage is zowel het Nederlands als het Frans en elke arbiter zal tweetalig zijn. De toepasselijke rechtsregels zijn de relevante bepalingen uit het Belgische Gerechtelijk Wetboek.

9. Financiering van de uittreding van de Stad Gent

Ter financiering van deze operatie zal PUBLIPART op 21 december 2017 aan de algemene vergadering voorstellen om een tussentijds dividend uit te keren ten bedrage van € 31,57 miljoen en het saldo via een kapitaalvermindering ten bedrage van € 17,8 miljoen. Dit zal resulteren in een opbrengst van € 34,3 miljoen voor PUBLILEC, die hiermee het scheidingsaandeel van de Stad Gent

(voor een voorlopige waarde van € 27.332.201,03) en de vergoeding ter dekking van de gesolidariseerde pensioenen Noord, waarvoor Publilec een cash-bedrag van € 15.376.000 nodig heeft bovenop de € 2.944.000 die beschikbaar zijn bij Ethias.

10. Totale ontvangsten uit Publilec voor de Stad Gent sinds 2015

Rekening houdend met de bedragen die reeds werden ontvangen in 2015 en 2017, de voorziene dividenduitkering in 2018, en het bedrag van het scheidingsaandeel, zal de Stad Gent in totaal € 40.308.182,79 hebben ontvangen.

Daarbovenop komt nog een pensioenreserve van € 18.320.000. Deze pensioenreserve omvat een buffer van ongeveer € 3.228.000 ten opzichte van de uitstaande verbintenissen, die, na het aflopen van alle verbintenissen (wanneer er geen gerechtigden meer zullen zijn), toekomt aan het algemene pensioenfonds van de Stad Gent.

Indien het voorliggende wetsontwerp in zijn huidige vorm uiteindelijk wet wordt, zal de Stad Gent een bijkomende pensioenreserve van € 1.160.000 ontvangen.

Een en ander wordt zichtbaar gemaakt in onderstaande tabel. Het bedrag dat netto aan de Stad Gent toekomt, na afzondering van de pensioenverplichtingen, ligt iets meer dan 1 miljoen euro lager dan gebudgetteerd. Dit is uitsluitend te wijten aan de dalende waarde van EDFLuminus. Anderzijds komt het geld ruim anderhalf jaar vroeger op de rekening, wat impliceert dat de thesauriebehoefte voor die jaren daalt, en er ca. 1 miljoen euro aan intrest wordt uitgespaard.

	Jaar ontvangst	Gebudgetteerd BO18	Reëel	
Uitzonderlijk dividend	2015	9.949.839,26 €	9.949.839,26 €	
Dividend BJ 2016	2017	1.765.286,00 €	1.765.286,00 €	
Dividend BJ 2017	2018	1.260.856,50 €	1.260.856,50 €	(1)
Saldo	2018	41.658.324,00 €	27.332.201,03 €	(2)
Reservering pensioenaandelen (wet 14 april '65)	2018	-10.005.069,00 €	0,00 €	
Netto te ontvangen	2018	44.629.236,76 €	40.308.182,79 €	-4.321.053,97 €
Reservering pensioenfonds		10.005.069,00 €	18.320.000,00 €	(3)
Waarvan buffer		0,00 €	3.228.000,00 €	
Uitgespaarde intrest			1.000.000,00 €	
Totaal netto lange termijn		44.629.236,76 €	44.536.182,79 €	-93.053,97 €
Te ontvangen door Stad Gent	2018		46.913.057,53 €	(1)+(2)+(3)

	Jaar ontvangst	Gebudgetteerd BO18	Reëel	

11. Technische revisie

Het ontwerp van raamovereenkomst maakt op dit ogenblik het voorwerp uit van een technische revisie (onder meer om de Nederlandstalige en de Franstalige versie met elkaar in overeenstemming te brengen). De raamovereenkomst zal ter goedkeuring voorgelegd worden aan de raad van bestuur van Publilec van 21 december 2017.

Op voorstel van het college van burgemeester en schepenen
Beslist het volgende:

BESLISSING

Artikel 1:

Keurt goed, het ontwerp van raamovereenkomst tussen de Stad Gent, Nethys, Efin en PUBLILEC (met de daarin opgenomen opschortende voorwaarde van goedkeuring door de Waalse toezichthouder van de wijziging van artikel 15 van de statuten van Publilec), zoals gevoegd in bijlage, die integraal deel uitmaakt van deze beslissing.

Artikel 2:

Machtigt het college om beperkte wijzigingen aan te brengen aan raamovereenkomst, in functie van verdere technische nalezing van de raamovereenkomst en goedkeuring van de raamovereenkomst door de raad van bestuur van Publilec, voor zover deze wijzigingen geen noemenswaardige impact hebben voor de Stad Gent.

BIJKOMENDE INFO BIJ HET BESLUIT

Bedrijfsvoering - Juridische Dienst en Kennisbeheer

Dit besluit kadert in volgende activiteit: AC34561 Ondersteuning, advisering en handhaving met betrekking tot juridische en gerechtelijke dossiers

Visum van de financieel beheerder:

Visum verleend met visum nummer .

Financiële informatie:

Voorgestelde uitgaven:

Budgetplaats	Budget positie	Subsidie Code	2017	2018	2019	2020-jaarN	Totaal
351090000	6211001			18.320.000		1.160.000	19.480.000

toelichting bij de voorgestelde uitgaven:

Tengevolge van de terugtrekking van de Stad Gent uit Publilec verbindt de stad Gent er zich toe de gesolidariseerde pensioenlasten Noord over te nemen die thans ten laste vallen van Publilec en die beheerd worden door Ethias.

De provisie voor de pensioenen ligt vast op 19.480.000 €. Dit bedrag houdt rekening met de verbintenissen vanaf 1 januari 2018, rekening houdend met de actuele wetgeving en de verwachte toename van de responsabiliseringsbijdrage (18.320.000 €). Daarnaast is ook al rekening gehouden met een provisie voor de verbintenissen ingevolge het wetsontwerp van 17 oktober 2017 (1.160.000,00 €), doch dit bedrag zal pas later betaald worden nadat er zekerheid is of het wetsontwerp (al dan niet gewijzigd), resulteert in een uitvoerbare wet. De provisie zal door Publilec enerzijds betaald worden in cash voor een bedrag van 15.323.000 euro en anderzijds de overdracht door Publilec van 2.944.000 euro naar de bijdrageverzekeringsovereenkomst FP27 tussen de stad Gent en Ethias (samen 18.320.000 €).

Indien het wetsontwerp resulteert in een uitvoerbare wet, zal Publilec bijkomend een bedrag van 1.160.000 € in cash worden overmaken aan de stad ter voldoening van deze verplichtingen. Op dat moment zal er een bijkomende uitgave ingeschreven worden in de eerstvolgende budgetronde.

Verwachte ontvangsten:

Budgetplaats	Budget positie	Subsidie Code	2017	2018	2019	2020-jaarN	Totaal
351090000	7500000			1.260.856,50			
351090000	2840000			18.320.000		1.160.000	19.480.000
351090000	2840000			27.332.201,03			

toelichting bij de verwachte ontvangsten:

Er wordt door Publilec een dividenduitkering voorzien voor de stad Gent over het boekjaar 2017 voor een geraamd bedrag van 1.260.856,50 euro, betaalbaar in 2018. Door de vervroegde terugtrekking van de stad Gent uit Publilec heeft de stad echter geen recht meer op een pro rata dividend voor het boekjaar 2018.

Tengevolge van de terugtrekking van de Stad Gent uit Publilec verbindt de stad Gent er zich toe de gesolidariseerde pensioenlasten Noord over te nemen die thans ten laste vallen van Publilec en die beheerd worden door Ethias. De provisie voor de pensioenen ligt vast op 19.480.000 €. Dit bedrag houdt rekening met de verbintenissen vanaf 1 januari 2018, rekening houdend met de actuele wetgeving en de verwachte toename van de responsabiliseringsbijdrage (18.320.000 €). Daarnaast is ook al rekening gehouden met een provisie voor de verbintenissen ingevolge het wetsontwerp van 17 oktober 2017 (1.160.000,00 €), doch dit bedrag zal pas later betaald worden nadat er zekerheid is of het wetsontwerp (al dan niet gewijzigd), resulteert in een uitvoerbare wet. De provisie zal door Publilec enerzijds betaald worden in cash voor een bedrag van 15.323.000 euro en anderzijds de overdracht door Publilec van 2.944.000 euro naar de bijdrageverzekeringsovereenkomst FP27 tussen de stad Gent en Ethias (samen 18.320.000 €).

Indien het wetsontwerp resulteert in een uitvoerbare wet, zal Publilec bijkomend een bedrag van 1.160.000 € in cash worden overmaken aan de stad ter voldoening van deze verplichtingen.

Naast een provisie voor de pensioenlasten Noord verkrijgt de stad Gent in ruil voor de 103.289 kapitaal aandelen en de 21.687 winstaandelen Publilec, een scheidingsaandeel.

De voorlopige waarde van het scheidingsaandeel werd bepaald op 27.332.201,03 euro rekening

houdende met de ten lasteneming van een proportioneel van de werkingskosten van Publilec tot einde 2019 voor een bedrag van 149.246,40 euro.

De voorlopige waarde van het scheidingsaandeel waarvan de stad Gent de terugbetaling zal hebben bekomen namens Publilec, zal geherwaardeerd worden uiterlijk op 30 september 2020. De voorlopige waarde zal vervolgens verminderd dan wel vermeerderd worden op basis van een geactualiseerde herberekening van de onderliggende bedrijfswaarde van EDF LUMINUS

Er wordt door Publilec een dividenduitkering voorzien voor de stad Gent over het boekjaar 2017 voor een geraamd bedrag van 1.260.856,50 euro, betaalbaar in 2018. Door de vervroegde terugtrekking van de stad Gent uit Publilec heeft de stad echter geen recht meer op een pro rata dividend voor het boekjaar 2018.

Tengevolge van de terugtrekking van de Stad Gent uit Publilec verbindt de stad Gent er zich toe de gesolidariseerde pensioenlasten Noord over te nemen die thans ten laste vallen van Publilec en die beheerd worden door Ethias. De provisie voor de pensioenen ligt vast op 19.480.000 €. Dit bedrag houdt rekening met de verbintenissen vanaf 1 januari 2018, rekening houdend met de actuele wetgeving en de verwachte toename van de responsabiliseringsbijdrage (18.320.000 €). Daarnaast is ook al rekening gehouden met een provisie voor de verbintenissen ingevolge het wetsontwerp van 17 oktober 2017 (1.160.000,00 €), doch dit bedrag zal pas later betaald worden nadat er zekerheid is of het wetsontwerp (al dan niet gewijzigd), resulteert in een uitvoerbare wet. De provisie zal door Publilec enerzijds betaald worden in cash voor een bedrag van 15.323.000 euro en anderzijds de overdracht door Publilec van 2.944.000 euro naar de bijdrageverzekeringsovereenkomst FP27 tussen de stad Gent en Ethias (samen 18.320.000 €).

Indien het wetsontwerp resulteert in een uitvoerbare wet, zal Publilec bijkomend een bedrag van 1.160.000 € in cash worden overmaken aan de stad ter voldoening van deze verplichtingen.

Naast een provisie voor de pensioenlasten Noord verkrijgt de stad Gent in ruil voor de 103.289 kapitaal aandelen en de 21.687 winstaandelen Publilec, een scheidingsaandeel.

De voorlopige waarde van het scheidingsaandeel werd bepaald op 27.332.201,03 euro rekening houdende met de ten lasteneming van een proportioneel van de werkingskosten van Publilec tot einde 2019 voor een bedrag van 149.246,40 euro.

De voorlopige waarde van het scheidingsaandeel waarvan de stad Gent de terugbetaling zal hebben bekomen namens Publilec, zal geherwaardeerd worden uiterlijk op 30 september 2020. De voorlopige waarde zal vervolgens verminderd dan wel vermeerderd worden op basis van een geactualiseerde herberekening van de onderliggende bedrijfswaarde van EDF LUMINUS

BIJLAGEN DIE INTEGRAAL DEEL UITMAKEN VAN HET BESLUIT

- Raamovereenkomst

RAAMOVEREENKOMST

TUSSEN: De publiekrechtelijke rechtspersoon **STAD GENT**, gevestigd te 9000 Gent, Botermarkt 1, ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0207.451.227 en hierbij vertegenwoordigd door haar college van burgemeester en schepenen handelend door de heer Daniël Termont, burgemeester, de heer Christophe Peeters, schepen van Financiën en mevrouw Mieke Hullebroeck, stadssecretaris, krachtens een gemeenteraadsbeslissing van 18 december 2017;

Hierna "**Stad Gent**" genoemd;

EN: De naamloze vennootschap **NETHYS**, met maatschappelijke zetel te 4000 Luik, rue Louvrex 95, ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0465.700.602, hierbij vertegenwoordigd door [NAAM WETTELIJKE VERTEGENWOORDIGERS VAN NETHYS];

Hierna, "**Nethys**" genoemd;

EN: De naamloze vennootschap **EFIN**, met maatschappelijke zetel te 8820 Torhout, Noordlaan 9, ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0472.244.597, hierbij vertegenwoordigd door mevrouw Lies Laridon, voorzitter en de Heer Stephan Claerhout, afgevaardigd bestuurder;

Hierna, "**EFIN**" genoemd;

EN: De coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid **PUBLILEC**, met maatschappelijke zetel te 4100 Seraing, Hotel de Ville, Place communale en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0219.808.433, hierbij vertegenwoordigd door [***Naam] en Eric Vanbrabant, voorzitter ;

Hierna, "**PUBLILEC**" genoemd;

Stad Gent, Nethys, Efin en PUBLILEC worden hierna afzonderlijk "**Partij**" en gezamenlijk "**Partijen**" genoemd;

WORDT UITEENGEZET HETGEEN VOLGT:

1. Stad Gent bezit 12,14% van de kapitaals aandelen (103.289 aandelen) en 3,90% van de winstaandelen (21.687 winstaandelen) van PUBLILEC. Nethys bezit 58,70% van de kapitaals aandelen (499.255 aandelen) en 75,40% van de winstaandelen (419.458 winstaandelen); Efin bezit 27,62% van de kapitaals aandelen (234.902 aandelen) en 20,70% van de winstaandelen (115.135 winstaandelen). Ondanks haar minderheidsparticipatie beschikt Stad Gent, die de belangrijkste gemeentelijke vennoot van PUBLILEC is, over een statutair vetorecht op het niveau van de raad van bestuur en een blokkeringsminderheid op niveau van de algemene vergadering.
2. Op 29 juni 2015 werd PUBLILEC tot 31 december 2019 verlengd en werden de statuten van PUBLILEC in conformiteit gesteld met de bepalingen van het Waalse Wetboek van de plaatselijke democratie en decentralisatie dd. 22 april 2004 (verder: "**WPDD**").
3. PUBLILEC is eigenaar van 544.606 klasse A aandelen (26,40%) van de naamloze vennootschap EDF LUMINUS, enerzijds, en van 850.698 klasse A aandelen (64,93%) van de naamloze vennootschap PUBLIPART, anderzijds. De aandeelhoudersstructuur van PUBLILEC, PUBLIPART en EDF LUMINUS zijn opgenomen in **bijlage 1**.
4. PUBLILEC is de laatste publieke werkgever van de voormalige statutaire personeelsleden die, n.a.v. de inbreng van een algemeenheid van de intercommunale in SPE NV die plaatsvond op 21 juni 2000, zijn overgegaan naar SPE NV (thans EDF LUMINUS). Bij de verkoop op 23 juni 2005 van 51% van de aandelen in SPE NV (thans EDF LUMINUS) heeft de voorzitter van de raad van bestuur van PUBLILEC een verklaring ondertekend waarbij PUBLILEC de verantwoordelijkheid opnam voor het statutair pensioen van de personeelsleden die tewerkgesteld waren bij PUBLILEC. Deze verantwoordelijkheid slaat zowel voor de periode dat de personeelsleden tewerkgesteld waren bij PUBLILEC, als voor de periode van tewerkstelling bij de voormalige publieke werkgevers, waaronder de periode van tewerkstelling bij de Stad Gent, dit in afwijking van de wet van 14 april 1965 tot vaststelling van een zeker verband tussen de onderscheiden pensioenregelingen van de openbare sector, in het bijzonder artikel 14.
5. PUBLILEC is met ingang in 1 januari 2012 toegetreden tot het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen (verder: het Gesolidariseerde pensioenfonds). Alle wettelijke pensioenen die vanaf 1 januari 2012 zijn opengevallen, vallen ten laste van het Gesolidariseerde pensioenfonds. Als gevolg hiervan worden de voormalige statutaire personeelsleden van PUBLILEC opgesplitst in 2 categorieën, met name *enerzijds* de gepensioneerden, de toekomstige gepensioneerden, en hun rechthebbenden, voor wie het Gesolidariseerd pensioenfonds instaat voor de financiering van de wettelijke pensioenen en waarvoor PUBLILEC een basisbijdrage en een responsabiliseringsbijdrage dient te betalen (hierna '*de gesolidariseerde pensioenen*') en *anderzijds* de overige gepensioneerden en hun rechthebbenden, waarvoor de financiering van de pensioenen rechtstreeks ten

laste blijven van PUBLILEC (hierna 'de niet-gesolidariseerde pensioenen'). Beide categorieën zijn verder opgesplitst in de subcategorieën Noord en Zuid, al naargelang de plaats waar deze personeelsleden gewerkt hebben.

De pensioencomplementen voor de duurtijd dat de personeelsleden die statutair tewerkgesteld waren bij PUBLILEC, maken geen deel uit van het wettelijk pensioen en zijn inbegrepen in de technische reserve van de niet-gesolidariseerde pensioenen.

De pensioencomplementen worden nader omschreven in de begeleidende nota bij de pensioenstudie die als bijlage 2 hierbij is gevoegd.

6. Voor de niet-gesolidariseerde pensioenen heeft PUBLILEC met ingang van 5 februari 2016, het beheer en de uitbetaling overdragen aan OGEO FUND en heeft, ter dekking van deze verbintenissen op 15 april 2016 een bedrag van € 23.200.000,00 overgemaakt aan OGEO FUND. Op 16 december 2016 werd een bijkomend bedrag van € 176.557,08 overgemaakt aan OGEO FUND.

De situatie op 31 december 2017 wordt als volgt ingeschat: de technische reserve voor de verbintenissen van de niet-gesolidariseerde pensioenen wordt geraamd op € 20.048.000 (twintig miljoen achtenveertigduizend euro). De activa beschikbaar bij OGEO FUND op 31 december 2017 ter dekking deze verbintenissen wordt geraamd op € 22.909.000 (tweeëntwintig miljoen negenhonderdennegeenduisend euro).

OGEO FUND is als OFP (Organisme voor Financiering van Pensioenen) onderworpen aan het toezicht van het FSMA.

7. Voor de gesolidariseerde pensioenen staat PUBLILEC op heden in voor de betaling van de verschuldigde basisbijdrage en responsabiliseringsbijdrage aan het Gesolidariseerde pensioenfonds. PUBLILEC heeft hiervoor een bijdrageverzekeringsovereenkomst dd. 11 oktober 2016 afgesloten met Ethias.

Volgens ramingen zou Ethias op 31 december 2017 een bedrag van € 2.944.000 aan activa beschikbaar hebben, als voorschot op de door PUBLILEC verschuldigde bijdragen aan het Gesolidariseerde pensioenfonds voor *enerzijds* de basisbijdragen, en *anderzijds* de responsabiliseringsbijdragen voor de gesolidariseerde pensioenen Noord en Zuid.

8. Ethias heeft een pensioenstudie gemaakt voor het vastbenoemd personeel van PUBLILEC rekening houdend met het voorstel dat de Stad Gent vanaf 1 januari 2018 de gesolidariseerde pensioenverplichtingen SPE/PUBLILEC NOORD zou overnemen (versie 7/11/2017 met aanpassing op 7/12/2017). In deze simulatie van de verbintenissen van PUBLILEC werd, voor de gesolidariseerde pensioenen, rekening gehouden met de tewerkstelling in de onderscheiden besturen, met een stijgende responsabiliseringsbijdrage van actueel 50% naar 95% in 2024 en 100% in 2035 en met het Wetsontwerp houdende hervorming van de pensioenen, hierna gepreciseerd. Deze pensioenstudie met simulatie en begeleidende nota is opgenomen in **bijlage 2**

In het kader van deze Raamovereenkomst werd, voor de berekening van de koopsom die nodig is om de verbintenissen te dekken in de pensioenstudie rekening gehouden met een rendement van 3,5% op de activa en een buffer van 20%.

9. Op 19 oktober 2017 werd een wetsontwerp ingediend tot hervorming van pensioenen¹ (versie 1/12/2017 - hierna: het "**Wetsontwerp**"). Indien deze wet wordt aangenomen, zullen de personeelsleden die minder dan vijf jaar statutair tewerkgesteld waren recht hebben op een statutair pensioen pro rata het aantal jaren dat zij statutair tewerkgesteld waren.

Ethias heeft een bijkomende pensioenstudie gemaakt van de financiële impact van het Wetsontwerp. De impact van het Wetsontwerp wordt door Ethias geraamd op globaal een maximum van € 2.170.000, met name een bedrag van € 1.160.000 voor de gesolidariseerde pensioenen Noord en een bedrag van € 260.000 voor de gesolidariseerde pensioenen Zuid en een bedrag van € 750.000 voor de pensioencomplementen, bovenop het wettelijk pensioen, voor de toekomstige gepensioneerden, de zgn. 'slapers', zowel van de categorie Noord als de categorie Zuid. Deze bijkomende pensioenstudie met simulatie is opgenomen in **bijlage 3**.

10. Er is thans binnen PUBLILEC een consensus bereikt om het intercommunaal statuut te behouden omwille van de verantwoordelijkheid van PUBLILEC ten aanzien van de niet gesolidariseerde pensioenen en voor de betaling van de basisbijdrage en de responsabiliseringsbijdrage aan het gesolidariseerd pensioenfonds van de lokale overheden en het beheer van de pensioenreserves.
11. In deze context zijn de vertegenwoordigers van de Partijen herhaaldelijk bijeengekomen en hun besprekingen zijn geëvolueerd. Ondertussen heeft de Stad Gent voorgesteld om de integrale gesolidariseerde pensioenlasten van Noord over te nemen mits de overdracht door PUBLILEC aan de Stad Gent van een provisie die deze lasten redelijkerwijze moet dekken. Partijen wensen bij deze Raamovereenkomst de eventuele uittredingsmodaliteiten van de Stad Gent te bepalen inzake de overname van de pensioenen en het scheidingsaandeel (aandelen en winstbewijzen) uit PUBLILEC. Bijgevolg zullen fondsen aan PUBLILEC ter beschikking worden gesteld door PUBLIPART, bij wege van een tussentijds dividend, en voor het saldo, bij wege van een kapitaalvermindering.

¹ Wetsontwerp (doc nr. 54 2718/007 (2017/2018) van 1 december 2017 met betrekking tot het niet in aanmerking nemen van diensten gepresteerd als niet-vastbenoemd personeelslid voor een pensioen van de overheidssector, tot wijziging van de individuele responsabilisering van de provinciale en lokale overheden binnen het gesolidariseerd Pensioenfonds, tot aanpassing van de reglementering inzake aanvullende pensioenen, tot wijziging van de modaliteiten van de financiering van het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen en tot bijkomende financiering van het Gesolidariseerde pensioenfonds van de provinciale en plaatselijke besturen, <http://www.dekamer.be/FLWB/PDF/54/2718/54K2718007.pdf> (hierna het "Wetsontwerp" , alsmede opgenomen als **bijlage 8** bij de Raamovereenkomst).

WORDT OVEREENGEKOMEN HETGEEN VOLGT:

Artikel 1: Overdracht van de gesolidariseerde pensioenlasten Noord door PUBLILEC aan de Stad Gent

§1. De Stad Gent verbindt zich ertoe de gesolidariseerde pensioenlasten Noord over te nemen, die thans ten laste vallen van PUBLILEC en die beheerd worden door Ethias.

De lijst van de gepensioneerden, toekomstige gepensioneerden en rechthebbenden, waarvan de pensioenlast wordt overgedragen, wordt opgenomen in **bijlage 4**.

De Partijen leggen de provisie voor deze lasten redelijkerwijze vast op een bedrag van achttien miljoen driehonderdtwintig duizend euro (€ 18.320.000) rekening houdende met een rendement van 3,5% en een buffer van 20%.

§2. PUBLILEC verbindt zich ertoe om deze provisie als volgt aan de Stad Gent over te dragen:

- via een betaling in cash van een bedrag van vijftien miljoen driehonderd zesenzeventigduizend euro (€ 15.376.000) door PUBLILEC op rekening van de Stad Gent, waarvan sprake in artikel 8; en
- via de overdracht door PUBLILEC van het bedrag van twee miljoen negenhonderdvierenveertigduizend euro, (€ 2.944.000) van haar bijdrageverzekerings-overeenkomst van 11 oktober 2016 bij Ethias naar de bijdrageverzekerings-overeenkomst FP 27 tussen de Stad Gent en Ethias.

§3. PUBLILEC wordt vrijgesteld van elke verplichting of verbintenis van welke aard dan ook, huidig of toekomstig en die direct of indirect betrekking heeft op de gesolidariseerde wettelijke pensioenlasten Noord, waarvan de Stad Gent alle gevolgen zal dragen, inclusief wanneer deze personen werden tewerkgesteld door de Stad Gent, en dit zonder enige mogelijkheid tot verhaal tegen PUBLILEC.

De Stad Gent vrijwaart en stelt PUBLILEC vrij van elk eventueel verhaal van derden (met inbegrip van Ethias) dat direct of indirect betrekking heeft op de gesolidariseerde wettelijke pensioenen Noord zoals omschreven in **bijlage 4**.

§4. Stad Gent wordt vrijgesteld van elke verplichting of verbintenis van welke aard dan ook, huidig of toekomstig en die direct of indirect betrekking heeft op zowel de gesolidariseerde pensioenlasten Zuid als de niet-gesolidariseerde pensioenen Noord en Zuid, en van de pensioencomplementen van de voormalige statutaire personeelsleden van PUBLILEC zowel van de categorie Noord als van de categorie Zuid, waarvan PUBLILEC alle gevolgen zal dragen, en dit zonder enige mogelijkheid tot verhaal tegen de Stad Gent.

§ 5. In uitvoering van hetgeen in dit artikel beschreven is, zullen de Stad Gent en PUBLILEC een gezamenlijke brief sturen naar het Gesolidariseerde pensioenfonds, ter kennisgeving van de

overname van de gesolidariseerde wettelijke pensioenen Noord (vanaf 1 januari 2018). De ontwerpbrief is opgenomen in **bijlage 5**.

§ 6. De in § 1 vermelde provisie houdt geen rekening met het Wetsontwerp. De impact van het Wetsontwerp wordt door Ethias geraamd op globaal een maximum van € 2.170.000 voor PUBLILEC en werd berekend, conform de bepalingen van **bijlage 9**. Voor zover de (in conformiteit met het Wetsontwerp) finaal van toepassing zijnde wet of een wet met gelijklopende bepalingen en gelijklopende effecten uiterlijk op 20 september 2020 in voege is getreden als wet, heeft de Stad Gent recht op een vergoeding ter dekking van de financiële impact van de in voege getreden wet, dat voor de gesolidariseerde pensioenen Noord geraamd werd op één miljoen honderdzestigduizend euro (€ 1.160.000). Indien de finaal van toepassing zijnde wet of een wet met gelijklopende bepalingen en gelijklopende effecten afwijkt van het Wetsontwerp, zal de door PUBLILEC opgenomen provisie dienovereenkomstig worden herberekend door Ethias op basis van de principes die in de voormelde **bijlage 9** werden toegepast. Dergelijke herberekening zal door Ethias geschieden binnen een termijn van drie maanden na de inwerkingtreding van deze wet, voor zover deze wet uiterlijk op 20 september 2020 in voege is getreden als wet. Dergelijke herberekening zal vervolgens, op datum van 30 september 2020, aanleiding geven tot een herwaardering van het scheidingsaandeel van Stad Gent, dewelke zal geschieden overeenkomstig de bepalingen van artikel 3.

Artikel 2: Terugtrekking van de Stad Gent uit PUBLILEC

§1. Overeenkomstig de beleidsinstructie van de Vlaamse overheid, is de Stad Gent gehouden om uiterlijk 31 december 2017 tot goedkeuring over te gaan van de in deze Raamovereenkomst opgenomen verbintenissen. Derhalve, zullen de Partijen hun beste inspanningen leveren opdat PUBLIPART uiterlijk op 31 december 2017 zal zijn overgaan tot een toekenning van tussentijdse dividenden, voor het saldo via een kapitaalsvermindering die de financiering van de terugtrekking van de Stad Gent uit PUBLILEC moet toelaten, en PUBLILEC haar statuten zal hebben gewijzigd zoals vermeld in artikel 4 van huidige Raamovereenkomst. Alsdan zal de Stad Gent PUBLILEC officieel op de hoogte brengen van haar voornemen om zich terug te trekken en om, bij wijze van scheidingsaandeel, de terugbetaling te verkrijgen van de 103.289 aandelen en 21.687 winstaandelen die zij bezit in PUBLILEC, en dit volgens de bepalingen en waarderingsvoorwaarden van huidige Raamovereenkomst. Deze officiële kennisgeving vanwege Stad Gent is voor alle duidelijkheid onderhevig aan de vervulling van de opschortende voorwaarde vervat in artikel 6 van deze Raamovereenkomst.

§2. Partijen zijn overgegaan tot een waardering van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS en in PUBLIPART. Zij hebben zich daartoe laten bijstaan door technische en juridische adviseurs. De waarde van deze activa werd bepaald op basis van de bestaande contracten (in het bijzonder de leningsovereenkomst tussen PUBLIPART en ELIA) en de gangbare waarderingsvoorwaarden voor dergelijke participaties in de huidige marktomstandigheden. Dergelijke waardering van het vermogen van PUBLILEC, waarvan een deel van de aandelen en winstaandelen zal worden terugbetaald, en die gebaseerd is op een conventionele waarde, werd door de Partijen als de meest geschikte waarderingsmethode beschouwd voor dit type van transactie. De diverse financiële participaties die PUBLIPART aanhoudt, werden afzonderlijk gewaardeerd. Voor de beursgenoteerde aandelen werd de gemiddelde beurskoers van de laatste 2 maanden als

referentiebasis gebruikt. Wat de 1.526.756 klasse A aandelen van ELIA betreft die in handen zijn van PUBLIPART, werd echter een illiquiditeitspremie van 10% toegepast. De (niet-beursgenoteerde) participatie in EDF LUMINUS werd gewaardeerd op basis van een combinatie van vier (4) gebruikelijke waarderingmethoden, waarvan een gewogen gemiddelde wordt gebruikt, met dien verstande dat een grotere wegingsfactor wordt gebruikt voor de methodes (A) en (D).

A. de methode die verwijst naar een veelvoud van de conventioneel geschatte EBITDA van EDF LUMINUS in 2017 die onder andere werd geraamd overeenkomstig de principes van de technische nota 2017/01 van 31 mei 2017 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen ("definitie van EBIT/ EBITDA na de omzetting van de boekhoudkundige richtlijn 2013/34/EU, hier toegevoegd in bijlage 6, waarbij de alzo bepaalde EBITDA wordt vermenigvuldigd met een veelvoud dat eigen is aan de sector van 5 (vijf) – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 3/12;

B. een rendement in dividend van 7% op het gecumuleerde en geschatte resultaat van de periode 2017-2020 – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 1/12;

C. de waardering van de onderneming in het kader van de geplande beursintroductie in 2015 ("IPO"), plus 150 miljoen euro – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 3/12;

D. het eigen vermogen van EDF LUMINUS zoals deze zal blijken uit de jaarrekeningen op 31 december 2016 (B GAAP) – aan deze methode werd een wegingsfactor toegekend van 5/12. Het eigen vermogen is berekend conform de code jaarrekening NBB: 10/15. Het eigen vermogen (code jaarrekening NBB: 10/15) is de som van volgende zes componenten in de jaarrekening:

1. Kapitaal (code 10);
2. Uitgiftepremies (code 11);
3. Herwaarderingsmeerwaarden (code 12);
4. Reserves (code 13);
5. Overgedragen winst (verlies) (code 14);
6. Kapitaalsubsidies (code 15).

De waarde van PUBLILEC werd overigens bepaald volgens de principes vermeld in **bijlage 7**.

§ 3. Bij de berekening van de waarde van PUBLILEC werd tevens rekening gehouden met de negatieve financiële impact van het Wetsontwerp die werd geraamd op € 2.170.000.

§4. Wat de waarde van de kapitaalaandelen en de winstaandelen in PUBLILEC betreft, komen partijen overeen dat de waarde van een winstaandeel voor deze transactie gelijk zal zijn aan 0,48 x de waarde van een kapitaalaandeel.

§ 5. Rekening houdende met al deze elementen, die in detail vermeld worden in **bijlage 7** en met name de tenlasteneming van een proportioneel deel van de werkingskosten van PUBLILEC door de Stad Gent tot einde 2019 geraamd op € 149.246,40, worden de aandelen en winstaandelen in PUBLILEC, waarvan de Stad Gent de terugbetaling zal vragen bij wijze van scheidingsaandeel, gewaardeerd op een globaal en transactioneel bedrag van € 27.332.201,03 (zevenentwintig miljoen driehonderdtweeëndertigduizend tweehonderdenéén euro en drie eurocent).

§ 6. Bovendien heeft de Stad Gent recht op een dividenduitkering, berekend op het volledige boekjaar 2017 doch geen pro rata dividenduitkering voor het boekjaar 2018. De dividenduitkering voor Stad Gent voor 2017 wordt bepaald op één miljoen tweehonderd zestigduizend achthonderdzesenvijftig euro en vijftig eurocent (€ 1.260.856,50) en is betaalbaar in 2018. Stad Gent zal evenwel geen recht hebben op enig dividend in verband met het boekjaar 2018.

§ 7. De waarde van het scheidingsaandeel van Stad Gent bepaald en verkregen in uitvoering van huidig artikel zal door PUBLILEC terugbetaald worden binnen een termijn van 30 dagen na het vervullen van de opschortende voorwaarde vermeld in artikel 6 en uiterlijk op 31 mei 2018.

§8. Voor zover de (in conformiteit met het Wetsontwerp) finaal van toepassing zijnde wet of een wet met gelijklopende bepalingen en gelijklopende effecten uiterlijk op 20 september 2020 in voege is getreden als wet, heeft de Stad Gent daarnaast recht op een vergoeding ter dekking van de financiële impact van het Wetsontwerp, overeenkomstig de bepalingen van (voormeld) artikel 1 § 6 juncto (onderstaand) artikel 3 van deze Raamovereenkomst, dewelke op datum van ondertekening van deze Raamovereenkomst werd berekend op 1.160.000 €.

Artikel 3: Herwaardering van het scheidingsaandeel van de Stad Gent

§1. De voorlopige waarde van het scheidingsaandeel waarvan de Stad Gent de terugbetaling zal hebben bekomen lastens PUBLILEC zal geherwaardeerd worden in eerste instantie door de raad van bestuur van PUBLILEC. De voorlopige waarde van het scheidingsaandeel zal vervolgens verminderd dan wel vermeerderd worden op basis van een geactualiseerde herberekening van de onderliggende bedrijfswaarde van EDF LUMINUS en van het al dan niet in voege treden van het al dan niet gewijzigde Wetsontwerp - waarbij alle andere parameters die werden gehanteerd bij de voormelde waarderingsmethodes en -principes ongewijzigd blijven.

De herwaardering, die uiterlijk op 30 september 2020 zal gebeuren, zal met andere woorden enkel betrekking hebben op het gedeelte van de transactiewaarde vermeld in artikel 2, zijnde dat enkel 1° de waarde van EDF LUMINUS en 2° de financiële impact van het al dan niet in voege treden van het al dan niet gewijzigde Wetsontwerp, het voorwerp zullen uitmaken van eenzelfde simultane herberekening:

1° Wat betreft de waarde van de aandelen in EDF LUMINUS

Indien de structuur van EDF LUMINUS (bij wijze van fusie, splitsing of anders) werd gewijzigd tussen de datum van ondertekening van huidige Raamovereenkomst en 30 september 2020 zal de herwaardering worden uitgevoerd aan de hand van het eigen vermogen en het resultaat in hoofde van de nieuwe entiteit die overeenstemt met de situatie van EDF LUMINUS op datum van ondertekening van huidige Raamovereenkomst alsof de herstructurering niet heeft plaatsgevonden.

Enkel de onderliggende bedrijfswaarde van EDF LUMINUS (die op datum van ondertekening van huidige Raamovereenkomst werd bepaald op 593.484.499,40 €) waarvan sprake in artikel 2 zal met andere woorden, op 30 september 2020, het voorwerp uitmaken van een herberekening in de

drie volgende hypothesen en volgens de volgende criteria, waarbij de overige parameters van de berekening ongewijzigd zullen blijven (**Bijlage 7**):

- Indien de participaties in EDF LUMINUS het voorwerp uitmaken van een beursintrodactie, in overeenstemming met de aandeelhoudersovereenkomst gesloten op 16 april 2010 onder andere door PUBLILEC en EDF BELGIUM, zal het aandeel van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS in de waardering van aan de Stad Gent terugbetaalde aandelen en winstaandelen herzien worden in functie van de waarde op de dag van de beursintrodactie.
- Indien de participaties in EDF LUMINUS door PUBLILEC aan EDF BELGIUM of aan een andere institutionele investeerder verkocht worden, in overeenstemming met de aandeelhoudersovereenkomst gesloten op 16 april 2010 onder andere door PUBLILEC en EDF BELGIUM, zal het aandeel van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS in de waardering van de aan de Stad Gent terugbetaalde aandelen en winstaandelen herzien worden in functie van de verkoopprijs van deze participaties.
- Indien er op 31 december 2019 geen beursintrodactie is geweest van EDF LUMINUS, noch aankoop door EDF BELGIUM of een andere institutionele investeerder van de participaties van PUBLILEC in EDF LUMINUS, zal de waarde van de aan de Stad Gent terugbetaalde scheidingsaandeel herzien worden in functie van de vier waarderingmethoden, waarvan methode C evenwel ongewijzigd blijft, die worden omschreven in artikel 2, §2 (juncto Bijlage 7) van huidige overeenkomst, te weten:

A. de methode die verwijst naar een veelvoud van de EBITDA, krachtens dewelke (i) de normen berekend worden volgens de technische nota 2017/01 van 31 mei 2017 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (Bijlage 6: “definitie van EBIT / EBITDA na de omzetting van de boekhoudkundige richtlijn 2013/34/EU”), op basis van de geschatte EBITDA van EDF LUMINUS in 2019 volgens het Belgische schema van de jaarrekeningen en (ii) de alzo bepaalde EBITDA wordt vermenigvuldigd met een veelvoud dat eigen is aan de sector van 5 (vijf) – aan deze methode wordt een wegingsfactor toegekend van 3/12;

B. een rendement in dividend van 7% op het gecumuleerde en geschatte resultaat van de periode 2020-2023 – aan deze methode wordt een wegingsfactor toegekend van 1/12;

C. de waardering van de onderneming in het kader van de geplande beursintrodactie in 2015 (“IPO”) op een waarde van 450 miljoen eur, verhoogd met 150 miljoen €, zijnde 600 miljoen € in totaal – aan deze methode wordt een wegingsfactor toegekend van 3/12;

D. het eigen vermogen van EDF LUMINUS zoals deze blijken uit de jaarrekening op 31 december 2019 (B GAAP) – aan deze methode wordt een wegingsfactor toegekend van 5/12. Op het eigen vermogen van EDF LUMINUS zoals deze zal blijken uit de jaarrekening 2019 (BGAAP) zal een correctie toegepast worden indien het eigen vermogen zou verminderd worden ingeval van thans onvoorziene omstandigheden zoals bijvoorbeeld de uitkering van een superdividend, een kapitaalvermindering, of enige andere niet-recurrente omstandigheid die zou leiden tot een substantiële vermindering van het eigen vermogen

van EDF LUMINUS . De correctie zal gebeuren ten belope van vermindering van het eigen vermogen van EDF LUMINUS die het gevolg zijn van deze thans onvoorziene gebeurtenis.

2° Wat betreft het al dan niet in voege treden van het al dan niet gewijzigde Wetsontwerp kunnen zich volgende situaties voordoen:

- A. Indien het Wetsontwerp zonder aanpassingen wordt aangenomen en bijgevolg in voege treedt uiterlijk op 20 september 2020, zal er geen invloed zijn op de voormelde waarde van het scheidingsaandeel van de Stad Gent en zal de Stad Gent van PUBLILEC een bedrag van € 1.160.000 (een miljoen honderd zestigduizend euro) ontvangen overeenkomstig artikel 3 § 6;
- B. Indien het Wetsontwerp, al dan niet gewijzigd, niet uiterlijk op 20 september 2020 wordt aangenomen en bijgevolg in voege treedt, zal de provisie vermeld in artikel 1, § 6, eerste lid, herleid worden naar nul euro (€ 0) en zal de Stad Gent geen vergoeding ontvangen dekkende de meerkost voor de inwerkingtreding van het Wetsontwerp vermits de juridische grondslag voor de provisie weggevallen zal zijn. Het wegvallen van de provisie zal wel aanleiding geven tot een herberekening van het scheidingsaandeel aan de Stad Gent, zoals vermeld in artikel 2 van onderhavige Raamovereenkomst en overeenkomstig **bijlage 7** in het voordeel van Stad Gent;
- C. Indien het Wetsontwerp wordt gewijzigd en vervolgens uiterlijk op 20 september 2020 wordt aangenomen en in voege treedt, zal dit in eerste instantie aanleiding geven tot herberekening door Ethias van het bedrag ter dekking van de financiële impact van het gewijzigde en definitief geworden Wetsontwerp (zoals vermeld in artikel 1, § 6, eerste lid), conform de bepalingen van **bijlage 9**. Deze herberekening zal vervolgens leiden tot (i) het definitief bedrag waar Stad Gent recht op heeft om de financiële impact van het gewijzigde en definitief geworden Wetsontwerp op te vangen en (ii) tot een aanpassing van het bedrag van het scheidingsaandeel, dit alles zoals herberekend conform bijlage 7.

§2. De nieuwe waardering van het scheidingsaandeel van Stad Gent zal gebeuren door de raad van bestuur van PUBLILEC zodra de relevante boekhoudkundige elementen haar zullen worden overgemaakt en uiterlijk op 30 september 2020. Deze herberekening zal plaatsvinden overeenkomstig de bepalingen van bovenstaand artikel 3 §1 en **bijlage 7**. Het verschil tussen de voormelde voorlopige waarde van het scheidingsaandeel van Stad Gent en de definitieve bepaling van de waarde van het scheidingsaandeel zal leiden tot een nabetaling door PUBLILEC aan Stad Gent of een gedeeltelijke terugbetaling door Stad Gent aan PUBLILEC, volgens de modaliteiten bepaald in § 6. Gezien, op het ogenblik van het afsluiten van de Raamovereenkomst, het aandeel van de Stad Gent in de waarde van PUBLILEC 27.481.447,42 eur / 270.112.190,17 eur, hetzij 10,174% bedraagt, zal dit percentage worden aangewend voor de herberekening van het scheidingsaandeel van de Stad Gent uiterlijk op 30 september 2020..

De raad van bestuur zal onmiddellijk overgaan tot deze nieuwe waardering en zal deze overmaken aan de Stad Gent, samen met alle relevante stavingstukken waarop deze herberekening is gebaseerd. PUBLILEC zal daarenboven alle bijkomende informatie bezorgen waarom Stad Gent

redelijkerwijze zou verzoeken met het oog op de verificatie van het door PUBLILEC berekend bedrag van de definitieve waarde van het scheidingsaandeel.

§3. Bij gebreke van de Stad Gent om aan PUBLILEC, binnen een maximum termijn van [30 (dertig)] werkdagen, schriftelijk opmerkingen of bezwaar te formuleren, vergezeld van relevante stukken, zal de Stad Gent geacht worden deze nieuwe waardering te aanvaarden.

§4. In geval van opmerkingen of bezwaar geformuleerd door de Stad Gent binnen deze termijn, verbinden Partijen zich ertoe om te goeder trouw te overleggen.

§5. Indien PUBLILEC of de Stad Gent, respectievelijk aan de Stad Gent of aan PUBLILEC, de mislukking meedeelt van het overleg en de wil om de waarderingsverschillen te laten beslechten door een bedrijfsrevisor, zal bij gebrek aan akkoord tussen de twee Partijen over de keuze van de revisor, het Belgisch Instituut van Bedrijfsrevisoren de revisor aanstellen die gelast zal zijn met de beslechting van het geschil tussen Partijen aangaande de herwaardering van het scheidingsaandeel van Stad Gent. De aldus aangestelde bedrijfsrevisor kan zich laten bijstaan door deskundigen indien hij dit nodig of nuttig acht om zijn opdracht te vervullen. De bedrijfsrevisor zal beide Partijen de mogelijkheid geven om op tegensprekelijke wijze hun standpunt schriftelijk en mondeling toe te lichten en alle nuttige informatie ter bepaling van de definitieve waarde van het scheidingsaandeel van Stad Gent.

Behoudens in geval van een materiële vergissing of een schending van de procedure omschreven in dit artikel zal geen enkel rechtsmiddel openstaan tegen de beslissing van de bedrijfsrevisor en aanvaarden de Partijen de beslissing van de bedrijfsrevisor als een beslissing in laatste aanleg.

De kosten en erelonen van de revisor zullen voor de helft betaald worden door de Stad Gent en voor de helft door PUBLILEC.

§6. Het bedrag dat door PUBLILEC betaald moet worden aan de Stad Gent of dat door de Stad Gent moet worden terugbetaald aan PUBLILEC, zal door de verschuldigde Partij betaald worden uiterlijk binnen de 2 maanden na de definitieve waardering (door de Partijen of de revisor).

Artikel 4: Statutaire wijzigingen van PUBLILEC

Teneinde de waardering toe te laten van de aan de Stad Gent terug te betalen aandelen en winstaandelen van PUBLILEC, moeten de statuten van PUBLILEC gewijzigd worden.

Artikel 15 van de statuten van PUBLILEC zal vervangen worden door de volgende bepaling:

“De uittredende of uitgesloten vennoot recupereert de waarde van de terug te betalen aandelen en/of winstaandelen, volgens de waarderingscriteria, de betalingsmodaliteiten en –termijnen die vrij worden vastgelegd door de Raad van bestuur, met dien verstande echter dat, in geval van een

uittreding, deze som niet lager zal kunnen zijn dan de boekhoudkundige waarde van de aandelen zoals deze blijkt uit de balans van het boekjaar in de loop waarvan de terugtrekking effectief zal zijn.”

Partijen verbinden zich ertoe om hun beste inspanningen te leveren opdat deze statutaire wijzigingen gestemd worden binnen een redelijke termijn.

Artikel 5: Voorkooprecht

Voorafgaand aan de kennisgeving van de uittreding uit PUBLILEC door de Stad Gent, zal aan de gemeenten-vennoten de mogelijkheid geboden worden om de aandelen en winstaandelen van de Stad Gent te kopen, rekening houdend met de waardering waarvan sprake in artikel 2 en 3 van huidige overeenkomst.

Artikel 6: Opschortende voorwaarde van goedkeuring door de algemene vergadering van PUBLILEC en van goedkeuring door de toezichthoudende instantie en effectiviteit van deze Raamovereenkomst

De uitvoering van huidige overeenkomst is onderworpen aan de opschortende voorwaarde van de goedkeuring van de statutaire wijziging vermeld in artikel 4 door de algemene vergadering van PUBLILEC alsmede de goedkeuring van deze statutaire wijziging vermeld in artikel 4 door de toezichthoudende instantie van PUBLILEC en zal door Partijen geïmplementeerd worden vanaf de kennisgeving aan PUBLILEC van deze goedkeuring of het gebrek aan verzet van deze instantie binnen de toepasbare termijnen.

Indien deze opschortende voorwaarde wordt vervuld, zal deze Raamovereenkomst in voege treden vanaf 1 januari 2018.

Artikel 7: Timing en stappenplan

§1. Partijen zullen hun beste inspanningen leveren opdat de verschillende verrichtingen die in huidige overeenkomst worden omschreven, beëindigd worden voor uiterlijk 31 mei 2018.

Partijen zullen te dien einde hun beste inspanningen leveren om de volgende stappen en termijnen te respecteren:

- Vergadering van een raad van bestuur van PUBLIPART en een buitengewone algemene vergadering van PUBLIPART met als doel de toekenning aan haar aandeelhouders (en met name aan PUBLILEC) van fondsen, bij wege van een tussentijds dividend, en voor het saldo, bij wege van een kapitaalvermindering (zodat PUBLILEC over de noodzakelijke fondsen beschikt om huidige Raamovereenkomst te implementeren): in december 2017;

- Vergadering van een raad van bestuur van PUBLILEC en een buitengewone algemene vergadering van PUBLILEC met als voorwerp de wijziging van artikel 15 van de statuten: in januari 2018;
- Verstrijken van de termijn van 30 dagen voor de toezichthoudende instantie om een standpunt in te nemen over de beslissing van PUBLILEC: eind februari 2018;
- Kennisgeving door de Stad Gent aan PUBLILEC van haar uittreding: begin maart 2018;
- Vergadering van de raad van bestuur van PUBLILEC met als doel de waardering van de aandelen en winstaandelen (conform deze Raamovereenkomst) van de Stad Gent en versturen brief (bijlage 5) naar Federale Pensioendienst voor melding van de overdracht van de gesolidariseerde pensioenen van het Noord aan de Stad Gent: midden maart 2018;
- Verstrijken van de termijn van 30 dagen voor de toezichthoudende instantie om een standpunt in te nemen over de beslissing van PUBLILEC: eind april 2018;
- Overdracht van de gesolidariseerde pensioenen van het Noord aan de Stad Gent, terugbetaling door PUBLILEC van de aandelen en winstaandelen van de Stad Gent en vernietiging hiervan: mei 2018.

§2. De verschillende verrichtingen die in huidige overeenkomst omschreven worden, dienen op fiscaal neutrale wijze te worden verricht en de Partijen zullen, in voorkomend geval, tijdig de fiscaal neutrale behandeling van alle of een deel van gezegde verrichtingen door de Dienst Voorafgaande Beslissingen laten onderzoeken.

Artikel 8 : Betalingen

Elke betaling die krachtens deze Raamovereenkomst door PUBLILEC aan de Stad Gent moet worden gedaan, zal worden gestort op volgende bankrekening van Belfius BE34 0910 0027 7790.

Elke betaling die krachtens deze Raamovereenkomst door de Stad Gent aan PUBLILEC moet worden gedaan, zal worden gestort op volgende bankrekening van Belfius BE38 0910 1235 2472.

Artikel 9: Wijzigingen

§ 1. Geen amendement dat deze Raamovereenkomst wijzigt, er iets aan toevoegt of weglaat, zal aan een Partij kunnen worden tegengeworpen tenzij het schriftelijk is opgemaakt en door of in naam van beide betrokken Partijen is ondertekend, onder uitdrukkelijke verwijzing naar deze Raamovereenkomst.

§2. In de mate enige bepaling van deze Overeenkomst ongeldig, onwettig of niet afdwingbaar zou zijn, verbinden de Partijen zich ertoe om te goeder trouw te onderhandelen over een clause die het beoogde effect van de ongeldige, nietige of niet afdwingbare bepaling zo dicht mogelijk benadert.

Artikel 10: Exhaustiviteit

De materies die in deze Raamovereenkomst aan bod komen, worden uitsluitend door deze Raamovereenkomst en door de bijlagen bij deze Raamovereenkomst geregeld.

Artikel 11: Kennisgevingen

§1. Alle berichten, toelatingen, akkoorden en andere mededelingen die vereist zijn krachtens of ten gevolge van huidige overeenkomst, zullen schriftelijk [in het Frans, met een vertaling in het Nederlands – te bespreken] gebeuren en zullen ondertekend worden door of in naam van de partij van wie zij afkomstig zijn. Zij zullen worden verstuurd per e-mail en per aangetekend schrijven op het adres vermeld bovenaan huidige overeenkomst.

§2. Een partij kan aan de andere partij een wijziging meedelen van de maatschappelijke naam, de betrokken geadresseerde of het post- of mailadres voor de noden van de gezegde berichten of mededelingen, onder voorbehoud dat deze kennisgeving pas effectief zal zijn op het volgende ogenblik:

- op de datum vermeld in de kennisgeving als zijnde de datum waarop de wijziging zal gebeuren; of
- indien geen datum wordt vermeld of indien de vermelde datum minder bedraagt dan vijf (5) werkdagen vanaf de datum waarop de mededeling is gebeurd, de datum die valt vijf werkdagen na de mededeling van een welkdanige wijziging.

§3. Een mededeling zal geacht worden geldig te zijn gebeurd:

- indien zij aan het adres van de betrokken partij gestuurd wordt per aangetekend schrijven, vier werkdagen na de overhandiging van de aangetekende zending aan de post;
- indien zij aan het adres van de betrokken partij gestuurd wordt per koerier, op de datum van de ondertekening van de ontvangstbevestiging;
- indien zij wordt gestuurd per mail, op voorlegging van een ontvangstbevestiging of een antwoord van de geadresseerde.

Artikel 12: Toepasselijk recht en geschillenregeling

Deze Raamovereenkomst wordt beheerst door het Belgische recht.

Elk geschil betreffende de geldigheid, de uitlegging, de uitvoering of de beëindiging van deze Raamovereenkomst zal definitief worden beslecht volgens het arbitragereglement van CEPINA, door arbiters die conform dit reglement worden benoemd.

Het scheidsgerecht zal uit drie arbiters bestaan. De plaats van arbitrage is Brussel. De taal van de arbitrage is zowel het Nederlands als het Frans en elke arbiter zal tweetalig zijn. De toepasselijke rechtsregels zijn de relevante bepalingen uit het Belgische Gerechtelijk Wetboek.

Het feit dat een Partij zich tot de rechter wendt voor het nemen van bewarende maatregelen of ter verkrijging van een voorlopige voorziening, betekent niet dat die Partij afziet van arbitrage.

* * *

Overeengekomen te Brussel op [DATUM] en opgesteld in het Nederlands en het Frans in vier (4) originele exemplaren, waarbij elke Partij erkent één exemplaar te hebben ontvangen.

Bijlage(n):

1. Aandeelhoudersstructuur PUBLILEC, PUBLIPART en EDF LUMINUS (1 pagina)
2. Pensioenstudie van Ethias voor het vastbenoemd personeel van Publilec versie "7/11/2017, met aanpassing 7/12/2017" (15 pagina's) en begeleidende nota (3 pagina's in het Frans en 3 pagina's in het Nederlands)
3. Pensioenstudie van Ethias voor het vastbenoemd personeel van Publilec (versie 30 november 2017 inbegrepen uitgestelde pensioenrechten -5 jaar) (15 pagina's)
4. Over te dragen gesolidariseerde pensioenlasten Noord (3 lijsten van respectievelijk 1 pagina, 2 pagina's en 3 pagina's)
5. Ontwerpbrief aan de Federale Pensioendienst (in het Nederlands en het Frans, elk twee pagina's)
6. Technische nota 2017/01 van 31 mei 2017 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (5 pagina's in het Nederlands en 5 pagina's in het Frans)
7. Principes inzake de waardering van PUBLILEC (ook in Excel-formaat) met het oog op de herberekening van het scheidingsaandeel van de Stad Gent, versie 8 december 2017 (7 pagina's)(met inbegrip en zichtbaar vermeld, de rekenformules)
8. Wetsontwerp (160 pagina's)
9. Beoordelingselementen houdende berekening van het bedrag van de meerkost inzake het Wetsontwerp conform art.1, § 6 (op basis van 4 lijsten (respectievelijk een blad, één blad, 2 bladzijden en twee bladzijden genaamd "slapers min 5 jaar") en met begeleidende nota (1 pagina in het Frans en 1 pagina in het Nederlands).
10. Omzendbrief BB2017/4 betreffende beslissingen tijdens het jaar van de gemeenteraads-, stadsdistrictsraads- en provincieraadsverkiezingen en het gebruik van informatiemiddelen (2 pagina's in het Nederlands en 2 pagina's in het Frans).

STEMMING

Aangenomen door de gemeenteraad in openbare vergadering van 19 december 2017:

- 31 stem(men) voor: Daniel Termont; Mathias De Clercq; Elke Decruynaere; Martine De Regge; Filip Watteeuw; Christophe Peeters; Tine Heyse; Annelies Storms; Sofie Bracke; Sven Taeldeman; Rudy Coddens; Sas van Rouveroi; Karin Temmerman; Freya Van den Bossche; Guy Reynebeau; Fatma Pehlivan; Bruno Matthys; Sami Souguir; Dirk Holemans; Anne Schiettekatte; Caroline Van Peteghem; Greet Riebbels; Sara Matthieu; Camille Daman; Mehmet Sadik Karanfil; Carl De Decker; Bram Van Braeckvelt; Mieke Bouve; Astrid De Bruycker; Cengiz Cetinkaya; Chris Maryns-Van Autreve
 - 0 stem(men) tegen:
 - 11 onthouding(en): Johan Deckmyn; Wis Versyp; Gabi De Boever; Elke Sleurs; Siegfried Bracke; Veli Yüksel; Jef Van Pee; Sandra Van Renterghem; Gert Robert; Ömer Faruk Demircioglu; Robin De Wulf
-